



JOHDON
OSAVUOTINEN SELVITYS
Q3 2021



STOCKMANN

STOCKMANN Oyj Abp, johdon osavuotinen selvitys 29.10.2021 klo 8.00 EET

Stockmann-konsernin kolmannen neljänneksen tulos parani selvästi molemmissa divisioonissa – Lindex ylsi kaikkien aikojen parhaaseen vuosineljänneksen liiketulokseensa

Heinä-syyskuu 2021

- Konsernin liikevaihto oli 237,8 miljoonaa euroa (207,6), jossa oli nousua 12,0 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.
- Suhteellinen myyntikate oli 59,5 % (57,4).
- Liiketulos oli 33,2 miljoonaa euroa (14,3).
- Oikaistu liiketulos oli 33,3 miljoonaa euroa (16,5).
- Osakekohtainen tulos oli 0,15 euroa (0,01).
- Oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,15 euroa (0,04).

Tammi-syyskuu 2021

- Konsernin liikevaihto oli 621,5 miljoonaa euroa (558,7), jossa oli nousua 8,8 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.
- Suhteellinen myyntikate oli 59,1 % (55,3).
- Liiketulos oli 31,8 miljoonaa euroa (-14,0).
- Oikaistu liiketulos oli 39,0 miljoonaa euroa (-9,3).
- Osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (-0,69).
- Oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (-0,62).

Tulosennuste vuodelle 2021 (muuttumaton):

Stockmann odottaa konsernin liikevaihdon kasvavan selvästi ja oikaistun liiketuloksen olevan selvästi positiivinen edellyttäen, että merkittäviä koronarajoituksia ei aseteta.

Toimitusjohtaja Jari Latvanen:

Stockmann-konsernin kolmas vuosineljännes oli erittäin vahva. Liiketulos kasvoi 18,9 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Lindex teki historiansa parhaan vuosineljänneksen tuloksen: 31,6 miljoonaa euroa. Stockmann-divisioona paransi tulostaan selvästi 4,7 miljoonalla eurolla ja saavutti positiivisen tuloksen. Rokotusasteen nousun myötä asiakasvirrat alkoivat nousta paremmalle tasolle kolmannella neljänneksellä.

Lindex teki erittäin hyvän tuloksen, kun myynti kasvoi kaikilla markkinoilla ja liiketoiminta-alueilla ja suhteellinen myyntikate oli erittäin korkea. Kävijämäärien kasvu vauhditti kivijalkamyymälöiden myyntiä, ja verkkokaupan vahva kehitys jatkui.

Stockmann-divisioona ylsi positiiviseen tulokseen, hieman nol-lan yläpuolelle, ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2019 neljän-nen neljänneksen. Kivijalkamyymälöiden myynti kasvoi selvästi kolmannella neljänneksellä ja muutti myyntikanavien välistä ta-sapainoa. Molemmat kanavat kasvoivat hyvin vuosineljänneksen aikana. Riian Delicatessen avattiin uudelleen syyskuussa kahden kuukauden remontin jälkeen.

Stockmannin saneerausohjelma on edennyt suunnitelman mukaisesti.

AVAINLUKUJA

	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Liikevaihto, milj.euroa	237,8	207,6	621,5	558,7	790,7
Suhteellinen myyntikate, %	59,5	57,4	59,1	55,3	56,1
Liiketulos (EBIT), milj. euroa	33,2	14,3	31,8	-14,0	-252,4
Oikaistu liiketulos (EBIT), milj. euroa	33,3	16,5	39,0	-9,3	4,9
Katsauskauden tulos, milj. euroa	23,3	3,3	12,9	-44,9	-291,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	0,15	0,01	0,08	-0,69	-3,88
Henkilöstö, keskimäärin	5 866	5 975	5 611	6 104	5 991
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	31,9	23,3	66,6	109,2	147,4
Investoinnit, milj. euroa	4,5	4,2	9,1	14,6	19,4
Oma pääoma/osake, euroa			1,54	5,88	2,90
Nettovelkaantumisaste, %			271,5	184,5	336,1
Omavaraisuusaste, %			16,9	25,2	14,6

Luvut on tarvittaessa oikaistu vastaamaan tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutosta.

YRITYSSANEERAUSOHJELMA

Helsingin kärjäoikeus hyväksyi 9.2.2021 tekemällään päätöksellä Stockmann Oyj Abp:n yrityssaneerausohjelman, ja saneerausmenettely on päätynyt. Saneerausohjelma perustuu Stockmannin tavaratalotoiminnan jatkumiseen, Helsingissä, Tallinnassa ja Riiaassa sijaitsevien tavaratalokiinteistöjen myyntiin ja takaisin vuokraamiseen sekä Lindexin liiketoiminnan jatkumiseen kiinteänä osana Stockmann-konsernia. Kiinteistöjen myynti- ja takaisinvuokrausprojektit ovat käynnissä kaikissa kolmessa maassa. Edellä mainitut kiinteistöt on myytävä 31.12.2021 mennessä saneerausohjelman raukeamisuhalla, ellei valvoja perustellusta syystä anna lykkäystä myynnille enintään 31.12.2022 saakka. Valvoja on myöhemmin hyväksynyt aikataulun kiinteistöjen arvioidulle myynnille viimeistään vuoden 2022 ensimmäisen neljänneksen aikana, jotta saavutetaan optimaalinen lopputulos yhtiön ja velkojien kannalta.

Varsinaisen yhtiökokouksen valtuuttamana hallitus päätti 18.5.2021 laskea liikkeeseen enintään 100 000 000 uutta yhtiön osaketta, jotka annetaan osakkeenomistajien merkintätuokaudesta poiketen. Lisäksi vakuudettoman saneerausvelan haltijat olivat saneerausohjelman mukaisesti oikeutettuja konvertoimaan saneerausohjelman alaisen maksuohjelman mukaiset saatavansa yhtiön liikkeeseen laskemiin uusiin vakuudellisiin joukkovelkakirjoihin.

Osakeannissa merkittiin kaikkiaan 79 335 175 konversio-osaketta, ja Stockmannin osakkeiden kokonaismääräksi tuli 154 436 944 osaketta. Kaupankäynti konversio-osakkeilla alkoi Nasdaq Helsingissä 7.7.2021. Merkintähinta oli 0,9106 euroa osakkeelta, ja merkintäajan päätyttyä noin 72,2 miljoonaa euroa Stockmannin vakuudettomasta saneerausvelasta ja hybridilainavelasta oli konvertoitu yhtiön osakkeiksi. Jäljelle jäävä osuus siitä yhtiön vahvistetun vakuudettoman saneerausvelan osasta ja hybridilainavelasta, joka olisi ollut oikeutettu osakekonversioon osakeannissa, leikataan saneerausohjelman mukaisesti (Pörssitiedote 5.7.2021). Liiketoiminnan muut tuotot vuoden 2021 kolmannella neljänneksellä sisälsivät saneerausvelan 2,7 miljoonan euron leikkauksen.

Stockmann Oyj Abp julkisti 18.5.2021 vakuudellisten joukkovelkakirjojen tarjouksen tietyille saneerausohjelman mukaisille vakuudettomille velkojilleen. Vakuudettomat velkojat olivat saneerausohjelman mukaisesti oikeutettuja konvertoimaan saneerausohjelman alaisen vakuudettomalle velalle vahvistetun maksuohjelman mukaiset saatavansa kuittaamalla tämän osuuden vakuudellisiin joukkovelkakirjoihin euro eurosta. Vakuudettomien velkojien pätevästi merkitsemät velkakirjat olivat nimellisarvoltaan yhteensä 66 149 032 euroa. Näin ollen Stockmann laski liikkeeseen velkakirjat, joiden nimellisarvo on yhteensä 66 149 032 euroa. Velkakirjojen liikkeeseenlaskupäivä oli 5.7.2021. Kaupankäynti velkakirjoilla alkoi Nasdaq Helsingin listalla 7.7.2021 kaupankäyntitunnuksella STCJ001026.

Velkakirja- ja osakekonversioiden jälkeen jäljelle jäävän saneerausohjelmassa vahvistetun maksuohjelman alaisen vakuudettoman saneerausvelan määrä on noin 21,8 miljoonaa euroa. Stockmannilla on myös saneerausohjelmaan kuuluvaa ehdollista, enimmäismääristä tai riidanalaista saneerausvelkaa, jonka maksuohjelman alainen määrä vahvistetaan myöhemmin ja jonka velkojat tulevat saataviensa vahvistuttua olemaan oikeutettuja konvertoimaan saatavansa osakkeisiin ja velkakirjoihin. (Pörssitiedote 5.7.2021).

COVID-19

Koronapandemiaan liittyvien rajoitusten päättymisellä oli positiivinen vaikutus Stockmann-konsernin toimintaympäristöön ja asiakasmääriin kolmannella neljänneksellä.

Lindex-divisioonan kivijalkamyymälöiden myynti palasi kolmannella neljänneksellä vuoden 2019 tasolle, vaikka joillakin markkinoilla oli rajoituksia neljänneksen alussa. Verkkokaupan kasvu jatkui vahvana vuoteen 2019 verrattuna.

Stockmann-divisioonan myynti kasvoi koko katsauskauden ajan, mikä johti merkittävään kumulatiiviseen kasvuun sekä verkkokaupassa että kivijalkamyymälöissä. Vastaava kehitys on nähtävissä asiakasmäärissä, jotka olivat kokonaisuudessaan edellisvuoden tasolla.

Liiketoiminnan muut tuotot sisälsivät tarkastelujaksolla 3,5 miljoonaa euroa koronatilanteeseen liittyvää julkista rahoitusta, jota oli myönnetty pääasiassa Lindexille eri maissa. Kolmannella neljänneksellä vastaava määrä oli 0,6 miljoonaa euroa.

LIKEVAIHTO JA TULOS

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti, mutta kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin vaatimuksia ei ole noudatettu. Sovelletut laadinta- ja laskentaperiaatteet ovat samat kuin vuoden 2020 tilinpäätöksessä. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Heinä–syyskuu 2021

Stockmann-konsernin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 237,8 miljoonaa euroa (207,6). Liikevaihto kasvoi edellisvuodesta 14,5 % euroissa tai 12,0 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla suhteessa Ruotsin kruunuun.

Liikevaihto Suomessa kasvoi 12,0 % ja oli 72,9 miljoonaa euroa (65,1). Liikevaihto ulkomailla oli 164,9 miljoonaa euroa (142,5) ja kasvoi 15,7 %.

Myyntikate oli 141,5 miljoonaa euroa (119,1), ja suhteellinen myyntikate oli 59,5 % (57,4). Lindexin suhteellinen myyntikate nousi 65,0 %:iin, ja Stockmannin myyntikate oli hyvällä tasolla mutta pienempi kuin vuonna 2020, mikä johtui erilaisesta poistomyyntimekanismista.

Toiminnan kulut kasvoivat 9,7 miljoonaa euroa. Saneerausmenettelyyn ja muihin muutostoimenpiteisiin liittyvät oikaisut mukaan lukien kasvu oli 11,7 miljoonaa euroa. Kustannustason nousun syynä on edellisen vuoden merkittävät kustannusleikkaukset sekä Lindexin myynnin kasvuun liittyvät kustannukset. Toiminnan kulut olivat yhteensä 85,6 miljoonaa euroa (75,9).

Vuosineljänneksen liiketulos oli 33,2 miljoonaa euroa (14,3). Liiketulos kasvoi sekä Lindexissä että Stockmannissa. Kolmannen neljänneksen oikaistu liiketulos oli 33,3 miljoonaa euroa (16,5).

Nettorahoituskulut olivat 4,2 miljoonaa euroa (9,9). Tulos ennen veroja oli 29,0 miljoonaa euroa (4,4).

Tammi–syyskuu 2021

Stockmann-konsernin katsauskauden liikevaihto oli 621,5 miljoonaa euroa (558,7). Liikevaihto kasvoi edellisvuodesta 11,2 % euroissa tai 8,8 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla suhteessa Ruotsin kruunuun.

Liikevaihto Suomessa kasvoi 4,5 % ja oli 198,2 miljoonaa euroa (189,6). Liikevaihto ulkomailla kasvoi 14,7 % ja oli 423,3 miljoonaa euroa (369,1). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kasvu oli 11,0 %.

Myyntikate oli 367,0 miljoonaa euroa (309,2), ja suhteellinen myyntikate oli 59,1 % (55,3). Suhteellinen myyntikate nousi sekä Lindexissä että Stockmannissa.

Toiminnan kulut kasvoivat 30,4 miljoonaa euroa. Saneerausmenettelyyn ja muihin muutostoimenpiteisiin liittyvät oikaisut mukaan lukien kasvu oli 27,9 miljoonaa euroa. Toiminnan kulut olivat yhteensä 263,6 miljoonaa euroa (233,1).

Katsauskauden liiketulos oli 31,8 miljoonaa euroa (-14,0). Katsauskauden oikaistu liiketulos oli 39,0 miljoonaa euroa (-9,3).

Nettorahoituskulut olivat 12,7 miljoonaa euroa (29,4). Tulos ennen veroja oli 19,1 miljoonaa euroa (-43,4).

Katsauskauden verot olivat yhteensä 6,2 miljoonaa euroa (1,5). Korkein hallinto-oikeus antoi 21.5.2021 Stockmann-konsernin vuosien 2009–2011 sisäistä rahoitusta koskevan päätöksensä, joka oli Stockmannille myönteinen. Päätöksellä kumottiin aiempi Helsingin hallinto-oikeuden päätös, ja Suomen verohallinto muuttaa Stockmannin verotusta vuosilta 2009–2011 sekä palauttaa liikaa maksetun veron korkoseuraamuksineen. Tämän vuoksi Stockmann kirjasi katsauskaudelta veron ja korkojen palautuksia kaikkiaan 2,9 miljoonaa euroa.

Katsauskauden tulos oli 12,9 miljoonaa euroa (-44,9). Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (-0,69). Oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (-0,62). Oma pääoma osaketta kohti oli 1,54 euroa (5,88).

LIKEVAIHTO JA TULOS DIVISIOONITTAIN

Stockmann-konsernin raportoivat segmentit ovat Lindex ja Stockmann. Segmentit on raportoitu IFRS 8 -standardin mukaisesti. Jakamattomat erät sisältävät konsernijohdon, konsernin taloushallinnon ja rahoituksen sekä sisäisen tarkastuksen.

LINDEX

Lindex	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Liikevaihto, milj. euroa	168,9	146,0	429,7	367,6	507,1
Suhteellinen myyntikate, %	65,0	60,8	65,8	61,8	63,0
Liiketulos, milj. euroa	31,6	21,5	50,6	23,5	38,6
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	31,6	22,3	56,0	24,3	39,4
Investoinnit, milj. euroa	2,4	1,5	6,0	6,7	8,6

Heinä-syyskuu 2021

Lindexin liikevaihto kasvoi vuosineljänneksellä 15,7 % ja oli 168,9 miljoonaa euroa (146,0). Vertailukelpoisiin valuuttakurssein suhteessa Ruotsin kruunuun laskettuna liikevaihto kasvoi 12,1 %. Kivi-jalkamyymälöiden myynti kasvoi 7 % edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli vuoden 2019 tasolla. Verkkokauppa kasvoi vuosineljänneksellä 54,5 %, ja sen osuus kokonaisymyyntistä oli 17,9 % (13,2). Neljänneksen kokonaisymyynti kasvoi kaikilla markkinoilla ja liiketoiminta-alueilla.

Suhteellinen myyntikate oli 65,0 % (60,8). Lindexin suhteellinen myyntikate parani täysihintaisten tuotteiden myynnin, pienempien alennusten ja parempien lähtökatteiden ansiosta.

Toiminnan kulut kasvoivat 9,4 miljoonaa euroa ja olivat 58,8 miljoonaa euroa (49,4). Kulut kasvoivat edellisvuoden suuriin kustannusleikkauksiin verrattuna sekä myynnin kasvuun liittyvien kustannusten ansiosta.

Vuosineljänneksen liiketulos kasvoi 10,1 miljoonaa euroa ja oli 31,6 miljoonaa euroa (21,5). Tämä on Lindexin kaikkien aikojen paras vuosineljänneksen tulos. Hyvää tulosta tukivat myynnin voimakas kasvu, paremmat katteet ja tehokas kustannusten hallinta.

Tammi-syyskuu 2021

Lindexin liikevaihto kasvoi 16,9 % ja oli 429,7 miljoonaa euroa (367,6). Vertailukelpoisiin valuuttakurssein suhteessa Ruotsin kruunuun liikevaihto kasvoi 13,1 %. Verkkokauppa kasvoi 80 % katsauskauden aikana, ja sen osuus kokonaisymyyntistä oli 21,0 % (13,3).

Suhteellinen myyntikate oli katsauskaudella 65,8 % (61,8).

Toiminnan kulut kasvoivat 27,2 miljoonaa euroa ja olivat 176,7 miljoonaa euroa (149,4).

Katsauskauden liiketulos oli 50,6 miljoonaa euroa (23,5).

Lindexin oikaistu liiketulos katsauskaudella oli 56,0 miljoonaa, mikä on merkittävä parannus sekä vuoteen 2020 (24,3) että vuoteen 2019 (22,8) verrattuna.

Lindex on jatkanut kestävyyslupauksensa mukaista kehitystä. Lindex tekee tärkeää työtä naisten vaikutusmahdollisuuksien parantamiseksi, ja yksikölle on nimitetty Global Women Empowerment Manager johtamaan työtä oikeudenmukaisten ja tasa-arvoisten työpaikkojen luomiseksi naisille toimitusketjussa. Neljänneksen aikana Lindex myös allekirjoitti uuden International Accord for Health and Safety in the Textile and Garment Industry -sopimuksen, joka koskee työsuojelua vaate- ja tekstiiliteollisuudessa.

Osana Lindexin kiertotalousperiaatetta muotiyhtiö pilotoi käytettyjen vaatteiden myyntiä muutamissa valikoiduissa myymälöissä. Näin saadaan arvokasta näkemystä siitä, miten liiketoimintamallia voidaan laajentaa ja miten valikoiman kestävyys suunnittelua voidaan parantaa. Lindex on asettanut tavoitteeksi, että vuoteen 2025 mennessä koko valikoima suunnitellaan kestävyys ja/tai kiertotalousperiaatteen näkökulmasta. Tämä on tärkeä tavoite Lindexin ilmastotavoitteen ohella, joka on vähentää hiilidioksidipäästöjä 50 % koko arvoketjussa vuoteen 2030 mennessä.

Myymäläverkosto

Lindexillä oli kolmannen vuosineljänneksen lopussa 445 myymälää: 411 omaa ja 34 franchising-myyymälää. Lindex avasi 2 ja sulki 9 myymälää neljänneksen aikana. Lindex myy tuotteita myös omassa verkkokaupassaan ja kolmansien osapuolien digitaalisilla alustoilla.

STOCKMANN

Stockmann	7-9/2021	7-9/2020	1-9/2021	1-9/2020	1-12/2020
Liikevaihto, milj. euroa	68,9	61,6	191,8	191,1	283,6
Suhteellinen myyntikate, %	46,0	49,3	44,0	43,0	43,9
Liiketulos, milj. euroa	0,1	-4,8	-16,0	-30,6	-30,8
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	0,1	-4,8	-16,0	-30,6	-30,8
Investoinnit, milj. euroa	2,1	2,8	3,1	7,9	10,8

Heinä–syyskuu 2021

Stockmann-divisioonan kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 11,7 % ja oli 68,9 miljoonaa euroa (61,6). Kivijalkamyymälöiden tavaramyynti kasvoi merkittävästi, vaikka kävijämäärät pienenevät edellisvuodesta. Tavaratalomyynti on kasvanut tasaisesti ja selvästi vuoden 2021 jokaisella neljänneksellä, kun taas kävijämäärät pysyivät ennallaan ensimmäisellä ja toisella neljänneksellä mutta kasvoivat huomattavasti kolmannella neljänneksellä rokotusasteen nousun myötä. Verkkokaupan myynti kasvoi vuosineljänneksellä 26,3 % edellisvuodesta ja oli 8,0 % (7,1) koko myynnistä.

Liikevaihto Suomessa oli 53,4 miljoonaa euroa (47,1), mikä on 13,5 % enemmän kuin edellisenä vuotena. Baltian tavaratalojen liikevaihto kasvoi 6,1 % ja oli 15,4 miljoonaa euroa (14,6).

Stockmannin Hullut Päivät pidettiin kahdeksanpäiväisenä kampanjana 29.9.–6.10.2021. Tämä oli ensimmäinen kerta epidemian puhkeamisen jälkeen, kun kampanja järjestettiin sekä tavarataloissa että verkossa. Sen ansiosta syksyn kampanja ylitti tämän vuoden Hullut Päivät -kevätkampanjan myynnin 58 %:lla. Viime vuoden syksyn 12-päiväiseen verkkokampanjaan verrattuna myynti laski 6 %.

Suhteellinen myyntikate oli 46,0 % (49,3). Suhteellinen myyntikate laski edellisvuoteen verrattuna, koska poistomyyntimekanismi oli erilainen kuin vuonna 2020, mutta oli edelleen hyvällä tasolla.

Toiminnan kulut kasvoivat 1,8 miljoonaa euroa ja olivat 27,9 miljoonaa euroa (26,1).

Vuosineljänneksen liiketulos oli 0,1 miljoonaa euroa (-4,8).

Vuosineljänneksen oikaistu liiketulos oli 0,1 miljoonaa euroa (-4,8).

Tammi–syyskuu 2021

Stockmann-divisioonan liikevaihto oli 191,8 miljoonaa euroa (191,1). Verkkokauppa kasvoi merkittävästi vuonna 2020, kun koronapandemiaan liittyvät toimenpiteet rajoittivat kivijalkamyymälöiden toimintaa. Vuonna 2021 kehitys on päinvastaista, kun verkkomyynti ja asiakasmäärät siirtyvät tasaisesti tavarataloihin rajoitusten helpottaessa ja rokotusasteen kasvaessa. Verkkokauppa kasvoi katsauskaudella 2,4 %, ja sen osuus kokonaisy-myynnistä oli 15,8 % (15,5).

Liikevaihto Suomessa oli 149,3 miljoonaa euroa (147,4) eli 1,3 % enemmän kuin vuotta aiemmin. Baltian tavaratalojen liikevaihto laski 2,7 % ja oli 42,5 miljoonaa euroa (43,7). Riian Delicatessen oli suljettuna heinä- ja elokuussa remontin vuoksi, mikä osaltaan selittää liikevaihdon laskua.

Suhteellinen myyntikate nousi 44,0 %:iin (43,0). Suhteellinen myyntikate nousi lähinnä siksi, että normaalihintaisen myynnin osuus koko myynnistä oli kautta linjan suurempi kuin viime vuonna.

Toiminnan kulut kasvoivat 5,0 miljoonaa euroa ja olivat 87,7 miljoonaa euroa (82,7).

Katsauskauden liiketulos oli -16,0 miljoonaa euroa (-30,6).

Katsauskauden oikaistu liiketulos oli -16,0 miljoonaa euroa (-30,6).

Stockmann toteutti yritysvastuukyselyn kaikille sidosryhmilleen olennaisuusmäärittelyä varten. Kysely luo perustan vastuullisuusstrategian uudistamiselle vuoden 2021 neljännellä neljänneksellä ja vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä.

LIIKETOIMINNAN JATKUVUUS, RISKIT JA RAHOITUSTILANNE

Käteisen kokonaismäärä 31.12.2020 oli 152,5 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan normaalin kausivaihtelun vuoksi määrä pieneni ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mutta kasvoi toisella ja kolmannella neljänneksellä ja oli vuoden 2021 kolmannen neljänneksen lopussa 170,7 miljoonaa euroa. Molemmat divisioonat ovat jo toteuttaneet ja toteuttavat myös jatkossa toimia kassavirran ja nettokäyttöpääomatilanteen parantamiseksi. Saneerausmenettely aiheutti tavarantoimittajien keskuudessa epävarmuutta, mutta liikesuhteet ovat vähitellen normalisoitumassa. Koronatilanteesta johtuvia kustannusrakenteen ja tuotteiden saannin mukauttamistoimenpiteitä on toteutettu vuoden 2020 toiselta neljännekseltä alkaen. Saneerausmenettelyn aikana Stockmann Oyj Abp neuvotteli uudelleen kaikkien tavaratalojen ja toimistotilojen vuokrasopimukset. Siinä yhteydessä vuokratukustannuksia ja myymälöiden kokoja tarkistettiin alaspäin. Nämä toimenpiteet tukevat kassavirtaa vuodesta 2021 alkaen.

Käräjäoikeus hyväksyi saneerausohjelman 9.2.2021. Saneerausohjelma perustuu Stockmannin tavaratalotoiminnan jatkumiseen, Helsingissä, Tallinnassa ja Riisassa sijaitsevien tavaratalokiinteistöjen myyntiin ja takaisin vuokraamiseen sekä Lindexin liiketoiminnan jatkumiseen kiinteänä osana Stockmann-konsernia. Kiinteistöjen myynnistä ja takaisin vuokrauksesta saadut varat käytetään pääsääntöisesti vakuudellisen saneerausvelan takaisinmaksuun 31.12.2022 mennessä. Kiinteistöjen myynti- ja takaisinvuokrausprojektit edistyvät saneerausohjelman mukaisesti. Edellä mainitut kiinteistöt on myytävä 31.12.2021 mennessä saneerausohjelman raukeamisuhalla, ellei valvoja perustellusta syyistä anna lykkäystä myynnille enintään 31.12.2022 saakka.

Osana saneerausohjelmaa yhtiön A- ja B-osakesarjat yhdistettiin 12.4.2021 niin, että yksi (1) A-osake oikeutti saamaan 1,1 B-sarjan osaketta. Yhdistämisen tarkoituksena on parantaa osakkeen likviditeettiä ja yhtiön kykyä saada rahoitusta markkinoilta.

Saneerausohjelmasta on pyritty tekemään joustava muuttamalla osa vakuudettomista veloista yhtiön osakkeiksi tai leikkaamalla velkoja. Puolet hybridilainasta leikattiin vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä, loppuosa muutettiin kesäkuussa 2021 lähes kokonaan osakkeiksi ja osa siitä leikattiin. Lisäksi 20 % muusta riidattomasta saneerausvelasta muutettiin kesäkuussa lähes kokonaisuudessaan osakkeiksi ja osa siitä leikattiin.

Vakuudettomalla lainanantajalla oli oikeus vaihtaa takaisinmaksuohjelman mukainen maksu yhtiön liikkeeseen laskemaan vakuudelliseen kertalyhenteeseen viiden vuoden joukkovelkakirjalainaan. Konvertoinnit päättyivät heinäkuussa, ja joukkovelkakirjalainan arvo on 66,1 miljoonaa euroa (Pörssitiedote 5.7.2021).

Stockmann Oyj Abp on pantannut Stockmann Sverige AB:n (SSAB) osakkeet ja saatavat SSAB:ltä joukkovelkakirjalainan vakuudeksi. Vakuudellisen joukkovelkakirjalainan erilainen maturiteettiprofiili tuo joustoa yhtiölle saneerausohjelman ensimmäisinä vuosina. Ohjelman myötä Stockmann voi korottaa edellä mainittua vakuudellista joukkovelkakirjalainaa 50 miljoonalla eurolla (tap issue). Tätä korotusta voidaan käyttää lyhytaikaisten likviditeettitarpeiden kattamiseen.

Jäljellä oleva vakuudeton saneerausvelka on 21,8 miljoonaa euroa. Vakuudettoman velan jäljelle jäävälle osalle on laadittu yrityssaneerlauslain mukainen takaisinmaksuohjelma. Takaisinmaksu alkaa huhtikuussa 2022.

Lindex on avannut valuuttasuojauslimiittejä syyskuussa ja lisää vähitellen suojaustasoa kohti normaalitasoa. Konsernin kyky järjestää uutta rahoitusta saneerausohjelman toteutuksen aikana on rajallinen. Tämä voi vaikuttaa maksuvalmiuteen ja taloudelliseen asemaan. Vaatimusten täyttämättä jättäminen, kiinteistöjen myynnin ja takaisin vuokraamisen epäonnistuminen ja Stockmann Oyj Abp:n saneerausohjelman mukaisen

yrityssaneerausvelan takaisinmaksun epäonnistuminen voivat johtaa saneerausmenettelyn päättämiseen tai konkurssiin.

Pitkittynyt koronapandemiatilanne vaikuttaa Stockmannin maksuvalmiuteen, taloudelliseen asemaan ja varojen arvoon. Tuotantoon ja tarjontaan liittyvät riskit voivat syntyä poikkeuksellisista tilanteista, kuten koronaviruspandemian kiihtymisestä tai uudesta epidemiasta, jotka johtavat viranomaisten asettamiin rajoituksiin, kuljetuskapasiteetin puutteesta, lakoista, poliittisesta epävarmuudesta tai konflikteista, jotka saattavat pysäyttää tavaroiden tuotannon tai toimitukset tai viivästyttää niitä, millä voi olla kielteisiä seurauksia liiketoimintaan. Johto ja hallitus arvioivat säännöllisesti tilanteeseen liittyvät operatiiviset ja strategiset riskit.

Ruotsin verohallinto on ottanut kielteisen kannan verotuksessa Stockmannin tytäryhtiö Stockmann Sverige AB:n AB Lindexin osakkeiden kauppaa varten nostamansa lainan korkomenojen vähennysoikeuteen vuosina 2013–2019. Ruotsin verohallinto on vastauksessaan katsonut, että Stockmannilla ei olisi oikeutta vedota EU:n oikeuteen saadakseen evätyjä korkovähennyksiä ja että myöskään Euroopan unionin tuomioistuimen 20.1.2021 antamalla päätöksellä ei olisi vaikutusta Stockmannin oikeuteen vähentää kyseisiä korkoja. Asian käsittely jatkuu muutoksenhakutuomioistuimessa (Pörssitiedote 14.5.2021).

Stockmannin Tapiolan tavaratalon vuokranantaja LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky on aloittanut Stockmannia vastaan välimiesmenettelyn, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta enintään 43,4 miljoonan euron suuruista yrityssaneerlauslain 27 §:n 1 momentin mukaista vahingonkorvausta. Saneerausmenettelyn selvittäjä on kiistänyt saneerausohjelmassa LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:n vaatimuksen sen 3,5 miljoonaa euroa ylittävältä osalta. Samassa asiassa LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky on pannut Helsingin käräjäoikeudessa vireille kanteen myös Stockmannia, Stockmann AS:ää sekä selvittäjää ja/tai valvojaa vastaan ja vaatinut asian jättämistä lepäämään. Lisäksi LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky on valittanut saneerausohjelman vahvistamista koskevasta Helsingin käräjäoikeuden 9.2.2021 antamasta päätöksestä hovioikeuteen siltä osin kuin käräjäoikeus on tutkinut Stockmann AS:n tekemän väitteen hylkäämättä sitä ja on osoittanut LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:n saattamaan omaa väitettään koskevan asian tutkittavaksi eri prosessissa. Lisäksi Stockmannin Takomotien toimistotilojen vuokranantaja Nordika II SHQ Oy on jättänyt Helsingin käräjäoikeuteen haastehakemuksen, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta yrityssaneerlauslain 27 §:n 1 momentin perusteella enintään 14,5 miljoonan euron suuruista vahingonkorvausta. Valvoja on saneerausohjelmassa kiistänyt tämän vaatimuksen sen 1,2 miljoonaa euroa ylittävältä osalta. Samassa haastehakemuksessa Nordika II SHQ Oy on nimennyt vastaajiksi myös selvittäjän ja Stockmann AS:n.

Stockmannin Tampereen tavaratalon vuokranantaja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on aloittanut Stockmannia vastaan välimiesmenettelyn, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta enintään 11,9 miljoonan euron suuruista yrityssaneerlauslain 27 §:n 1 momentin mukaista vahingonkorvausta. Saneerausmenettelyn selvittäjä on saneerausohjelmassa kiistänyt vaatimuksen sen 2,8 miljoonaa euroa ylittävältä osalta. Lisäksi Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on pannut vireille Helsingin käräjäoikeudessa kaksi kannaetta, joista ensimmäisessä vastaajina ovat Stockmann, selvittäjä ja valvoja ja toisessa vastaajana on Stockmann AS. Kanteissa käräjäoikeudelle Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia pyytää oikeutta vahvistamaan, että Fennialle maksettavan vahingonkorvauksen määrä on enintään 12 miljoonaa euroa. Myös toinen Tampereen tavaratalon vuokranantajista, Tampereen Seudun Osuuspankki, on pannut Pirkanmaan käräjäoikeudessa vireille kanteen, jossa se vaatii Stockmannilta enintään 20,3 miljoonan euron suuruista yrityssaneerlauslain 27 §:n 1 momentin mukaista vahingonkorvausta. Valvoja on saneerausohjelmassa kiistänyt Tampereen Seudun Osuuspankin saneerausmenettelyn aikana esittämän (tuolloin enimmäismäärältään 17,7 miljoonan euron) korvausvaatimuksen sen 2,0 miljoonaa euroa ylittävältä osalta.

Edellä mainittujen lisäksi Stockmannin Tampereen tavaratalon entinen alivuokralainen Pirkanmaan Osuuskauppa on aloittanut Stockmannia vastaan välimiesmenettelyn, jossa se vaatii 5,4 miljoonan euron suuruista vahingonkorvausta muun muassa yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin perusteella. Saneerausmenettelyn valvoja on pääosin kiistänyt vaatimuksen. Pirkanmaan Osuuskauppa on myös valittanut saneerausohjelman vahvistamista koskevasta Helsingin kärjäoikeuden 9.2.2021 antamasta päätöksestä siltä osin kuin kärjäoikeus on katsonut, että Pirkanmaan Osuuskaupan vahingonkorvaussaatava on saneerausvelkaa eikä yrityssaneerauslain 32 §:n mukaista saneerausmenettelyhakemuksen vireilletulon jälkeen syntynyttä velkaa. Myös ECR Finland Investment I Oy, joka on niin kutsutun Kirjatalon omistaja, on valittanut Helsingin kärjäoikeuden 9.2.2021 antamasta saneerausohjelman vahvistamista koskevasta päätöksestä. ECR Finland Investment I Oy on pyytänyt hovioikeutta vahvistamaan, että sen saatava perustuu yrityssaneerauslain 15 §:n mukaiseen sitoumukseen, josta syntyvät saatavat ovat yrityssaneerauslain 32 §:n 1 momentin mukaista saneerausmenettelyn aloittamista koskevan hakemuksen vireilletulon jälkeen syntynyttä velkaa. Toissijaisesti, mikäli hovioikeus katsoisi, että ECR Finland Investment I Oy:n saatava olisi yrityssaneerauslain 3 §:n mukaista saneerausvelkaa, ECR Finland Investment I Oy pyytää, että se olisi joka tapauksessa oikeutettu saamaan saatavastaan maksun yrityssaneerauslain 17 §:n mukaisesta maksukiellosta huolimatta.

Muiden saneerausohjelmassa mainittujen kiistettyjen saatavien osalta sovitteluneuvottelut ovat käynnissä, ja joidenkin saatavien osalta on jo päästy sovintoon. Yrityssaneerausohjelmassa mainitut kiistat, jotka koskivat HOK-Elanto Liiketoiminta Oy:tä ja Jumbon tavaratalon vuokranantajaa, on ratkaistu.

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Stockmannin tavarataloliiketoiminta jatkaa asiakaskeskeisen strategiansa seuraavaan vaiheeseen. Tavoitteena on parantaa asiakastyytyvyyttä ja liiketoiminnan kannattavuutta sujuvammilla prosesseilla sekä tehokkaammalla yhtenäisellä toimintamallilla kaikissa kolmessa toimintamaassa. Suunnitteilla oleva toimintamalliuudistus koskee koko Stockmann-divisioonan henkilökuntaa kaikissa kolmessa toimintamaassa, ja uudistuksen vaikutukset ulottuvat toteutuessaan kaikkiin toimintamaihin. Yhteistoimintaneuvottelujen piirissä on Suomessa 210 tehtävää, ja arvioitu vähennystarve enintään 60 tehtävää. Suunnitelluilla toimenpiteillä tulee olemaan arviolta lähes 4 miljoonan euron vuosittainen säästövaikutus vaiheittain vuoden 2022 jälkimmäiseltä vuosipuoliskolta alkaen. Henkilöstövähennyksillä ei ole vaikutusta tavaratalojen, asiakaspalvelun tai verkkokaupan toimintaan (Pörssitiedote 11.10.2021).

Koronapandemiasta johtuvia rajoituksia ja sulkutoimia tiukennettiin Latviassa lokakuun lopussa, minkä vuoksi maan kymmenen Lindex-myymlää ja Stockmannin tavaratalo Riassa, lukuun ottamatta elintarvikeosastoa, pysyvät suljettuina rajoitusten purkamiseen saakka.

TULOSENNUSTE VUODELLE 2021 (muuttumaton)

Stockmann odottaa konsernin liikevaihdon kasvavan selvästi ja oikaistun liiketuloksen olevan selvästi positiivinen edellyttäen, että merkittäviä koronarajoituksia ei aseteta.

VUODEN 2021 NÄKYMÄT

Maailmantalouden epävarmuuden odotetaan jatkuvan koko vuoden 2021 ajan, ja pandemia vaikuttaa edelleen merkittävästi maailmantalouteen, kunnes koronatilanne saadaan paremmin hallintaan. Vähittäiskaupan markkinatilanteen odotetaan jatkuvan haastavana kuluttajakäyttäytymisen ja luottamuksen muutosten takia, joihin myös koronatilanne vaikuttaa.

Stockmann-divisioona jatkaa saneerausohjelman toteuttamista vuonna 2021, ja Lindex parantaa edelleen tehokkuuttaan ja tutkii uusia kasvumahdollisuuksia.

Helsingissä 28.10.2021

STOCKMANN Oyj Abp
Hallitus

TALOUDELLISET TIEDOT

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu IAS 34 -standardia noudattaen. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1.1.-30.9.2021	1.1.-30.9.2020	1.1.-31.12.2020
LIIKEVAIHTO	621,5	558,7	790,7
Liiketoiminnan muut tuotot	6,2	8,1	9,7
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-254,5	-249,5	-347,0
Palkat ja työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-140,6	-132,6	-181,9
Poistot ja arvonalentumiset	-77,9	-98,1	-379,9
Liiketoiminnan muut kulut	-122,9	-100,6	-144,0
Kulut yhteensä	-595,9	-580,7	-1 052,7
LIIKEVOITTO/-TAPPIO	31,8	-14,0	-252,4
Rahoitustuotot	2,6	4,9	3,7
Rahoituskulut	-15,2	-34,4	-45,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-12,7	-29,4	-41,6
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	19,1	-43,4	-294,0
Tuloverot	-6,2	-1,5	2,4
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	12,9	-44,9	-291,6
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	12,9	-44,9	-291,6
Osakekohtainen tulos, EUR:			
Tilikauden tuloksesta (laimennettu ja laimentamaton)*	0,08	-0,69	-3,88

* Osakekohtainen tulos vertailukausille on oikaistu vastamaan osakemäärään muutosta

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1.1.-30.9.2021	1.1.-30.9.2020	1.1.-31.12.2020
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	12,9	-44,9	-291,6
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä ennen veroja	-2,9	6,0	37,9
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä verojen jälkeen	-2,9	6,0	37,9
Rahavirran suojaus ennen veroja	0,3	1,3	1,4
Rahavirran suojaus verojen jälkeen	0,3	1,3	1,4
Muut laajan tuloksen erät, netto	-2,6	7,3	39,3
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	10,3	-37,5	-252,3
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	10,3	-37,5	-252,3

KONSERNITASE

Milj. euroa	1.1.-30.9.2021	1.1.-30.9.2020	1.1.-31.12.2020
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	273,7	500,6	277,5
Tavaramerkki	89,4	86,0	90,6
Aineettomat oikeudet	30,9	29,8	30,4
Muut aineettomat hyödykkeet	1,3	1,5	1,4
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	1,7	2,9	1,6
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	397,0	620,8	401,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet			
Maa- ja vesialueet		17,5	
Rakennukset ja rakennelmat		230,4	
Koneet ja kalusto	40,0	45,9	44,5
Vuokrahuoneiston perusparannusmenot	4,6	4,4	4,2
Käyttöoikeusomaisuuserät	301,7	403,2	351,4
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	1,3	12,2	11,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä	347,6	713,6	411,8
Sijoituskiinteistöt	0,5	0,5	0,5
Pitkäaikaiset saamiset	1,5	1,4	1,7
Pitkäaikaiset vuokrasopimusaamiset		8,0	3,9
Muut sijoitukset	0,2	0,2	0,2
Laskennalliset verosaamiset	29,1	17,2	27,8
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	775,9	1 361,7	847,4
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	167,6	150,1	135,3
Lyhytaikaiset saamiset			
Korolliset saamiset	0,3	0,1	0,0
Vuokrasopimusaamiset		0,9	0,5
Tuloverosaamiset	2,5	0,4	0,3
Korottomat saamiset	45,9	41,8	45,0
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	48,7	43,3	45,8
Rahavarat	169,8	132,0	152,3
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	386,2	325,4	333,4
MYYTÄVÄNÄ OLEVAT VARAT	248,4		247,3
VARAT YHTEENSÄ	1 410,5	1 687,1	1 428,1

Milj. euroa	1.1.-30.9.2021	1.1.-30.9.2020	1.1.-31.12.2020
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	77,6	144,1	144,1
Ylikurssirahasto		186,1	186,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	72,0	250,4	250,4
Muut rahastot	0,4	43,8	43,8
Muuntoerot	17,5	-11,5	20,4
Kertyneet voittovarot	70,8	-294,9	-541,7
Hybridilaina		105,8	105,8
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	238,2	423,9	209,0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	238,2	423,9	209,0
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	38,9	44,8	35,9
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat	66,0		
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	249,7	352,5	290,7
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma ja pitkäaikaiset varaukset	32,8	0,2	0,2
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	387,4	397,6	326,9
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	430,0	488,0	488,2
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	72,1	82,6	80,5
Lyhytaikaiset korottomat velat			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	216,9	252,6	249,6
Tuloverovelat	46,1	38,6	39,6
Lyhytaikaiset varaukset	4,8	3,9	17,0
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	267,8	295,1	306,2
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	769,9	865,6	874,9
MYYTÄVÄNÄ OLEVIIN VAROIHIN LIITTYVÄT VELAT	15,1		17,4
VELAT YHTEENSÄ	1 172,3	1 263,2	1 219,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 410,5	1 687,1	1 428,1

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1.1.-30.9.2021	1.1.-30.9.2020	1.1.-31.12.2020
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Tilikauden voitto/tappio	12,9	-44,9	-291,6
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	77,9	98,1	379,9
Korkokulut ja muut rahoituskulut	15,2	34,4	45,4
Korkotuotot	-2,6	-4,9	-3,7
Tuloverot	6,2	1,5	-2,4
Muut oikaisut	0,6	2,8	15,9
Käyttöpääoman muutokset:			
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	-33,5	-5,5	13,9
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-10,0	-5,8	-9,7
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	20,1	52,7	25,3
Maksetut korot	-18,4	-24,4	-30,3
Saadut korot liiketoiminnasta	0,1	0,7	0,8
Maksetut verot liiketoiminnasta	-2,0	4,5	4,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	66,6	109,2	147,4
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,1		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-10,2	-14,3	-18,7
Nettosijoituksen ja sisäisen lainan suojauksen kurssivoitto*		7,1	7,1
Saadut osingot investoinneista	0,0		1,6
Investointien nettorahavirta	-10,1	-7,2	-10,0
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Lainakonversioon liittyvät menot	-0,4		
Lyhytaikaisten lainojen nostot		53,3	53,3
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-45,4	-45,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot		75,4	75,4
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-6,4	-6,4
Vuokarasopimusvelkojen takaisinmaksut	-37,3	-61,1	-80,2
Hybridilainan korko		-8,2	-8,2
Rahoituksen nettorahavirta	-37,7	7,6	-11,5
RAHAVAROJEN MUUTOS	18,8	109,6	125,9
Rahavarat tilikauden alussa	-152,3	24,9	24,9
Luotollinen shekkitali		-2,3	-2,3
Rahavarat tilikauden alussa	-152,3	22,7	22,7
Rahavarojen muutos	16,3	109,6	125,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,2	-0,2	3,7
Rahavarat tilikauden lopussa	169,8	132,0	152,3
Rahavarat tilikauden lopussa	169,8	132,0	152,3

*Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen ja sisäisen lainan suojaukseen liittyvä realisoitunut kurssivoitto

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	144,1	186,1	-1,3	250,4	43,8	-17,5	-241,8	363,8	105,8	469,6
Tilikauden voitto/tappio							-44,9	-44,9		-44,9
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä						6,0		6,0		6,0
Rahavirran suojaus			1,3					1,3		1,3
Laaja tulos yhteensä, netto			1,3			6,0	-44,9	-37,5		-37,5
Hybridilainan koron maksu							-8,2	-8,2		-8,2
Muut oman pääoman muutokset yhteensä							-8,2	-8,2		-8,2
OMA PÄÄOMA 30.9.2020	144,1	186,1		250,4	43,8	-11,5	-294,9	318,0	105,8	423,9

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	144,1	186,1	-1,3	250,4	43,8	-17,5	-241,8	363,8	105,8	469,6
Tilikauden voitto/tappio							-291,6	-291,6		-291,6
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä			0,1			37,9		37,9		37,9
Rahavirran suojaus			1,3					1,3		1,3
Laaja tulos yhteensä, netto			1,4			37,9	-291,6	-252,4		-252,4
Hybridilainan koron maksu							-8,2	-8,2		-8,2
Muut oman pääoman muutokset yhteensä							-8,2	-8,2		-8,2
OMA PÄÄOMA 31.12.2020	144,1	186,1		250,4	43,8	20,4	-541,7	103,2	105,8	209,0

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2021	144,1	186,1		250,4	43,8	20,4	-541,7	103,2	105,8	209,0
Tilikauden voitto/tappio							12,9	12,9		12,9
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä			0,0			-2,9		-2,9		-2,9
Rahavirran suojaus			0,3					0,3		0,3
Laaja tulos yhteensä, netto			0,3			-2,9	12,9	10,3		10,3
Osakkeiden uusmerkintä										
Osakepääoman alentaminen tappioiden kattamiseksi	-66,5						66,5			
Vapaan oman pääoman rahastojen käyttö tappioiden kattamiseen		-186,1		-250,4	-43,7		480,2			
Osakeanti vakuudettomille saneerausvelkojille				72,0				72,0	-53,1	18,9
Hybridilainan leikkaus							52,7	52,7	-52,7	
Muut oman pääoman muutokset yhteensä	-66,5	-186,1		-178,4	-43,7		599,5	124,8	-105,8	18,9
OMA PÄÄOMA 30.9.2021	77,6		0,3	72,0	0,1	17,5	70,8	238,2		238,2

SANEERAUSVELAT

milj. euroa	30.9.2021
Pitkäaikaiset korottomat saneerausvelat, vakuudettomat *	19,8
Lyhytaikaiset korolliset saneerausvelat, vakuudelliset	430,0
Lyhytaikaiset korottomat saneerausvelat, vakuudettomat **	2,0
Lyhytaikaiset saneerausvelat yhteensä	451,7
Varauksiin liittyvät saneerausvelat ***	17,6
Yhteensä	469,3

Stockmann Oyj Abp:n konsernin sisäisten saneerausvelkojen määrä on 63,9 milj. euroa.

* Pitkäaikainen vakuudeton saneerausvelka velan leikkauksen ja osakkeisiin sekä viiden vuoden vakuudelliseen korolliseen joukkovelkakirjalainaan konvertoinnin jälkeen. Pitkäaikainen osuus maksetaan saneerausohjelman mukaisesti vuosien 2022-2028 aikana.

** Lyhytaikainen vakuudeton saneerausvelka velan leikkauksen ja osakkeisiin sekä viiden vuoden korolliseen joukkovelkakirjalainaan konvertoinnin jälkeen. Lyhytaikainen osuus maksetaan huhtikuussa 2022.

*** Sisältää vuokranantajien kiistanalaiset vahingonkorvausvaateet liittyen irtisanottuihin vuokrasopimuksiin.

RAHOITUSVELKOJEN SOPIMUKSIIN PERUSTUVAT KASSAVIRRAT 30.9.2021

Milj. euroa	Tasearvo	1.10.2021- 30.9.2022	1.10.2022- 30.9.2023	1.10.2023- 30.9.2024	1.10.2024- 30.9.2025	1.10.2025-	Yhteensä
Pitkäaikaiset saneerausvelat	19,8		-2,0	-2,0	-2,0	-13,9	-19,8
Lyhytaikaiset saneerausvelat	432,0	-439,5					-439,5
Saneerausvelat, yhteensä	451,7	-439,5	-2,0	-2,0	-2,0	-13,9	-459,2
Pitkäaikainen JVK	66,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-66,2	-66,4
Ostovelat ja muut velat	132,9	-132,9					-132,9
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	249,7		-62,6	-55,1	-46,5	-107,7	-271,8
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelka	72,1	-72,5					-72,5
Vuokrasopimusvelat, yhteensä	321,8	-72,5	-62,6	-55,1	-46,5	-107,7	-344,4
Yhteensä	972,4	-645,0	-64,6	-57,2	-48,5	-187,7	-1 003,0

Esitetyt rahavirrat perustuvat 9.2.2021 hyväksytyyn saneerausohjelmaan ja ne sisältävät rahoituskulut.

Laskelmassa on oletettu että kiinteistöt realisoidaan ja vakuudellinen saneerausvelka maksetaan 12 kuukauden kuluessa.

Kesäkuun 2021 lopussa saneerausvelat olivat 539,9 milj. euroa. Heinäkuussa 2021 66,1 milj. euroa konvertoitiin uudeksi joukkovelkakirjalainaksi, joka maksetaan vuonna 2025 ja jolle maksetaan 0,1 milj. euroa vuosittaista korkoa. 19,1 milj. euroa konvertoitiin osakkeiksi heinäkuussa 2021 ja 2,7 milj. euroa leikattiin. Lyhytaikaisina rahoitusvelkoina esitetty 430,0 milj. euroa maksetaan seuraavien 9 kuukauden aikana 7,5 milj. euron korkoineen. Jäljelle jäävä saneerausvelka 21,8 milj. euroa maksetaan saneerausohjelman mukaisesti vuosien 2022-2028 aikana. Vuokranantajien vahingonkorvausvaateisiin liittyvät varaukset eivät sisälly rahavirtoihin.

Vuokrasopimusvelkojen tasearvo on diskontattu IFRS 16:n mukaisesti. Rahavirrat esitetään nimellisarvoonsa.

RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Milj. euroa	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Osinkotuotot muista sijoituksista	0,0		1,6
Korkotuotot pankkitalletuksista, muista sijoituksista ja valuuttajohdannaisista	0,9	0,0	0,0
Korkotuotot vuokrasopimuksista	0,0	0,6	0,7
Muut rahoitustuotot	1,6	4,3	0,8
Valuuttakurssierot	0,0		0,5
Rahoitustuotot yhteensä	2,6	4,9	3,7
Korkokulut jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista rahoitusve-loista	-6,0	-15,2	-20,3
Korkokulut vuokrasopimuksista	-9,2	-15,4	-21,2
Muut rahoituskulut		-3,7	-3,8
Rahoituskulut yhteensä	-15,2	-34,4	-45,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-12,7	-29,4	-41,6

2021 sisältää 1,5 milj. euron tuoton vuokrasopimuksien muutoksista ja 0,9 milj. euron korkotuoton veronpalauksesta.



STOCKMANN

Stockmann Oyj Abp
Aleksanterinkatu 52 B, PL 220
00101 HELSINKI
Puh. (09) 1211
stockmanngroup.com